INSTITUT
DE LA STATISTIQUE
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec

Septembre 2010

Deuxième trimestre 2010

Introduction

Une enquête trimestrielle de l'Institut de la statistique du Québec (ISQ) permet de suivre l'évolution de la valeur de l'actif recueilli par les courtiers en valeurs mobilières au Québec. Elle porte sur le courtage de détail à escompte ou en ligne de toutes les sociétés qui ont des activités au Québec, ainsi que sur le courtage de détail de plein exercice des entreprises actives au Québec ayant un lien de parenté direct ou indirect avec une société d'assurance ou une institution de dépôt.

Cette enquête vise la mesure du marché de détail des valeurs mobilières au Québec et tente de dégager l'importance du rôle joué par les sociétés concernées. Elle permet également de segmenter ce marché selon l'affiliation des entreprises et le type de courtage de détail, de mesurer la concentration de l'offre dans ce marché et, enfin, de faire ressortir l'évolution de l'importance relative des véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

Par ailleurs, le lecteur prendra note que les données portant sur la période s'échelonnant du 3e trimestre 2008 au 1er trimestre 2010 ont fait l'objet d'une importante révision à l'occasion de la parution du présent bulletin.

Baisse de l'actif sous gestion auprès des courtiers en valeurs mobilières au Québec

Faisant suite à quatre trimestres successifs de croissance, le marché québécois du courtage de détail en valeurs mobilières enregistre une diminution de 2,7 % au 2e trimestre 2010.

La valeur de l'actif sous gestion totalise 158,9 G$ (milliards de $) au Québec au 30 juin 2010, comparativement à 163,2 G$ au 31 mars 2010. La valeur de l'actif sous gestion excède cependant de 22,8 % la valeur trimestrielle la plus faible (1er trim. 2009) enregistrée suite à la récente crise financière internationale.

Les variations de la valeur des actifs sous gestion auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières proviennent à la fois du mouvement des ventes nettes des produits financiers offerts, ainsi que de l'évolution de la valeur des actifs déjà accumulés. Nos données reflètent l'effet combiné final de ces deux éléments, mais ne permettent pas d'en dégager l'importance relative.

Le portefeuille moyen d'actions diminue de 5,8 %

La réduction de 5,8 % de la valeur moyenne du portefeuille d'actions des Québécois, détenu auprès des courtiers en valeurs mobilières au 2e trimestre 2010, survient à la suite d'une augmentation de 25,9 % attribuable à quatre hausses trimestrielles successives. Avec une baisse de 4,3 G$ au 2e trimestre 2010, le portefeuille d'actions confié aux courtiers en valeurs mobilières au Québec passe de 74,4 G$, à 70,1 G$ au 30 juin 2010.

La valeur des fonds communs de placement est réduite de 1,8 %

Le portefeuille des fonds communs de placement détenus auprès des courtiers en valeurs mobilières perd 1,8 % de sa valeur au cours du 2e trimestre 2010 pour atteindre 28,8 G$ comparativement à 29,3 G$ au 31 mars dernier. La valeur des fonds communs de placement au 2e trimestre 2010 représente tout de

même une augmentation de 13,8 % par rapport au résultat relevé à l'occasion du trimestre correspondant de 2009.

Hausse de 1,1 % du total des liquidités, des certificats de placement garanti (CPG) et des valeurs obligataires

Les dépôts et CPG se sont accrus de 5,8 % au 2e trimestre 2010, passant de 9,6 G$ à 10,2 G$. Cette hausse particulièrement élevée fait en sorte que la progression totale atteint 1,1 % au cours des quatre derniers trimestres, et ce, malgré une baisse de 8,0 % au 4e trimestre 2009.

Les actifs sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières au Québec se sont accrus de 1,3 % au 2e trimestre 2010 pour atteindre 34,8 G$. Ce résultat représente une progression de 6,6 % par rapport au trimestre correspondant de 2009.

La valeur de l'encaisse et des liquidés de l'actif financier confié aux courtiers en valeurs mobilières au Québec a cependant diminué de 3,0 % au 2e trimestre 2010 pour atteindre 12,8 G$. Il s'agit d'un résultat légèrement supérieur au 12,1 G$ d'encaisse enregistrés dans les comptes-clients au 30 juin 2009.

Structure et concentration de l'offre de service

L'essentiel de l'offre du courtage de détail en valeurs mobilières s'organise encore au 2e trimestre 2010 autour de 23 sociétés au Québec. Au 30 juin 2010, 10 entités possèdent au moins une société dans le courtage de plein exercice ainsi qu'au moins une filiale active dans le courtage à escompte. Deux entités exercent seulement dans l'une ou l'autre de ces deux avenues de service.

Cette structure du marché du courtage de détail des valeurs mobilières entraîne une certaine concentration de l'offre de service. Les cinq plus importantes sociétés de courtage au Québec regroupent, avec leurs filiales, 81,7 % de l'actif recueilli auprès des particuliers au 30 juin 2010.

Le courtage de plein exercice, qui compte 13 joueurs affiliés à une institution de dépôt ou à une société d'assurance, occupe 77,8 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec, soit 123,5 G$ au 2e trimestre 2010. L'activité des 10 sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne cumule, quant à elle, 35,3 G$ de la richesse financière brute des Québécois au 30 juin 2010.

En incluant le courtage de leurs filiales, les institutions de dépôt sont responsables de 97,7 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec au 2e trimestre 2010. Par institution de dépôt, on entend ici les banques à charte canadiennes et les caisses Desjardins. Les sociétés de courtage de plein exercice et les sociétés de courtage à escompte ou en ligne, qui sont indépendantes ou affiliées à une société d'assurance, affichent tout de même un actif de 3,7 G$ au 30 juin 2010.

Composition de l'actif de la clientèle québécoise

Au 2e trimestre 2010, le portefeuille de placement sous gestion auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières au Québec est composé de 70,1 G$ en actions (44,1 %), de 34,8 G$ en obligations (21,9 %) et de 28,8 G$ en fonds communs de placement (18,1 %). Viennent ensuite les liquidités et produits du marché monétaire (à l'extérieur des fonds communs de placement) dont la valeur s'élève à 12,8 G$ (8,0 %), les CPG qui totalisent 10,2 G$ (6,4 %) et la catégorie « autres actifs » dont la valeur s'élève à 2,2 G$ (1,4 %).

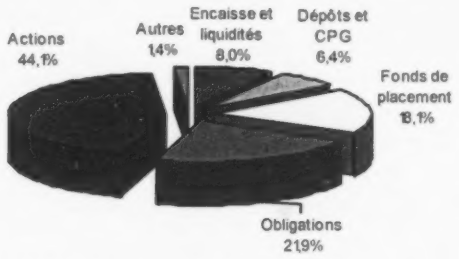
Étendue de la couverture des données

Cette enquête exclut les sociétés de courtage institutionnel, ce qui permet d'éviter un double compte important dans le cumul de l'actif financier des particuliers recueilli par les institutions financières au Québec.

De plus, elle ne prend pas en compte les sociétés de courtage de plein exercice dites indépendantes, c'est-à-dire celles qui n'ont aucun lien de parenté avec une institution de dépôt ou une société d'assurance. Cette deuxième exclusion a pour fonction de diminuer les coûts et la complexité de l'enquête statistique, sans pour autant réduire de façon significative la valeur de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice en valeurs mobilières au Québec.

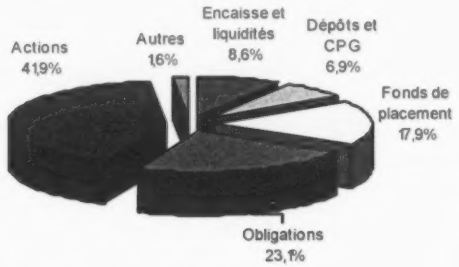
Enfin, l'élimination complète du double comptage lié au courtage institutionnel (courtage de gros) ne peut être assurée complètement puisque quelques sociétés de courtage de détail, actives dans ce marché, ne sont pas en mesure d'extraire de leurs biens sous gestion au Québec, les actifs liés à leurs clients institutionnels.

Figure 1
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières selon la catégorie de placement, Québec, 2e trimestre 2010



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Figure 2
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières selon la catégorie de placement, Québec, 2e trimestre 2009

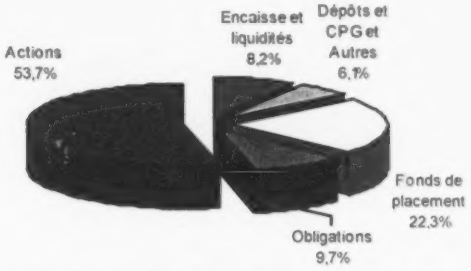


Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Asymétrie dans la composition du portefeuille de placement selon le type de courtage de détail au Québec

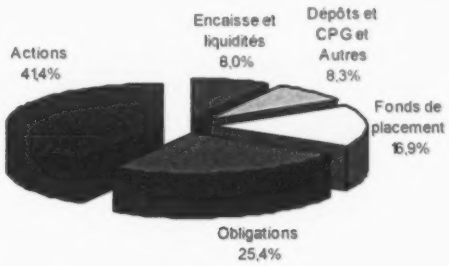
On observe des différences importantes dans la structure des comptes clients entre les sociétés de courtage de détail de plein exercice et les sociétés de courtage à escompte ou en ligne. Comme l'illustrent les figures qui suivent, on observe, au 2e trimestre 2010, que les clients des sociétés à escompte ou en ligne concentrent davantage leur portefeuille de placement dans les actions (53,7 %) et les fonds communs de placement (22,3 %) que ce n'est le cas chez les courtiers de plein exercice (41,4 % et 16,9 %). De plus, la valeur des actifs, sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne, des clients du courtage de plein exercice accordent une place beaucoup plus grande à cette classe d'actifs (25,4 %) que ne le font les usagers des services à escompte ou en ligne (9,7 %).

Figure 3
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne, selon la catégorie de placement, Québec, 2e trimestre 2010



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

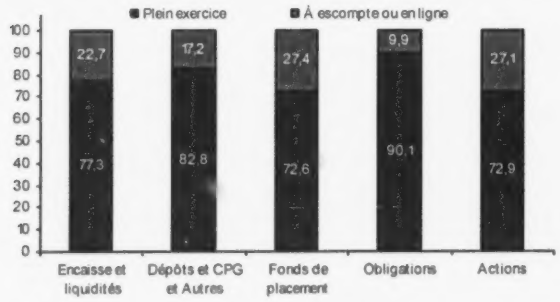
Figure 4
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice, selon la catégorie de placement, Québec, 2e trimestre 2010



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Étant donné les différences notées dans les préférences exprimées par la clientèle des différents types de courtage de détail en valeurs mobilières, la part globale du courtage à escompte ou en ligne, qui s'élève à 22,2 % au Québec au 2e trimestre 2010, change parfois assez substantiellement selon le type de placement proposé (voir la figure 5).

Figure 5
Part de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 2e trimestre 2010

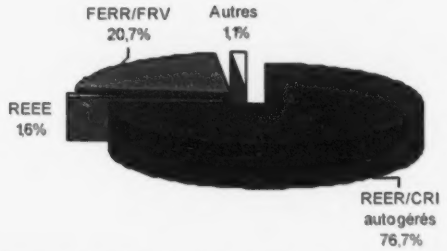


Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Le tiers des fonds sous gestion sont liés aux REER, aux FERR et aux REEE

Des 158,9 G$ confiés aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières au Québec au 2e trimestre 2010, les REER, les FERR, les REEE et autres (CELI) comptent pour 52,9 G$, soit 33,3 %. Cette proportion s'élève à 40,4 % chez les usagers du courtage à escompte ou en ligne, et à 31,2 % chez les clients du courtage de plein exercice. Cette proportion moins élevée de l'actif occupée par les abris fiscaux chez les clients du courtage de plein exercice suggère, qu'en général, la clientèle plus fortunée préfère ce type de services à ceux offerts par le courtage à escompte ou en ligne.

Figure 6
Ventilation de l'actif sous forme d'abris fiscaux confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type d'abri fiscal, Québec, 2e trimestre 2010



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Tableau 1

Actif [1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 3e trimestre 2008 au 2e trimestre 2010

Catégorie de placement	Unité	2008		2009				2010	
		3	4	1	2	3	4	1	2
		Sociétés de courtage de plein exercice et sociétés de courtage à escompte ou en ligne							
Encaisse et liquidités [2]	M$	12 383,7	13 239,2	12 855,8	12 100,6	11 794,8	12 449,6	13 163,0	12 761,8
	TCT	-3,2	6,9	-2,9	-5,9	-2,5	5,6	5,7	-3,0
	%	8,9	10,1	9,9	8,6	7,8	8,0	8,1	8,0
Dépôts et CPG [3]	M$	7 850,3	9 147,6	10 021,3	9 682,6	10 372,3	9 538,1	9 642,1	10 205,4
	TCT	5,4	16,5	9,6	-3,4	7,1	-8,0	1,1	5,8
	%	5,7	7,0	7,7	6,9	6,9	6,1	5,9	6,4
Fonds communs de placement et fonds distincts [4]	M$	25 523,4	23 434,2	23 107,8	25 287,6	27 568,0	28 464,0	29 315,6	28 784,4
	TCT	-4,7	-8,2	-1,4	9,4	9,0	3,3	3,0	-1,8
	%	18,4	17,9	17,9	17,9	18,3	18,3	18,0	18,1
Obligations et obligations d'épargne [5]	M$	32 399,9	32 106,4	32 056,1	32 623,4	33 459,5	32 476,6	34 325,1	34 787,3
	TCT	-0,3	-0,9	-0,2	1,8	2,6	-2,9	5,7	1,3
	%	23,4	24,5	24,8	23,1	22,2	20,8	21,0	21,9
Actions [6]	M$	57 599,5	50 661,2	49 273,0	59 053,4	65 739,6	70 708,5	74 365,8	70 086,7
	TCT	-12,7	-12,0	-2,7	19,8	11,3	7,6	5,2	-5,8
	%	41,6	38,6	38,1	41,9	43,5	45,4	45,6	44,1
Autres	M$	2 817,2	2 505,6	2 058,8	2 187,3	2 111,8	2 204,1	2 395,2	2 229,2
	TCT	-11,5	-11,1	-17,8	6,2	-3,5	4,4	8,7	-6,9
	%	2,0	1,9	1,6	1,6	1,4	1,4	1,5	1,4
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**138 574,0**	**131 094,2**	**129 372,8**	**140 935,1**	**151 045,9**	**155 840,9**	**163 206,5**	**158 854,0**
	TCT	**-6,8**	**-5,4**	**-1,3**	**8,9**	**7,2**	**3,2**	**4,7**	**-2,7**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés [7]	M$	37 187,5	34 730,7	35 084,2	36 934,6	39 239,7	39 532,8	41 387,1	40 200,4
	TCT	-7,9	-6,6	1,0	5,3	6,2	0,7	4,7	-2,9
	%	26,8	26,5	27,1	26,2	26,0	25,4	25,4	25,3
REEE [8]	M$	737,9	x	x	732,3	774,8	798,2	838,8	836,6
	TCT	-7,2	x	x	x	5,8	3,0	5,1	-0,3
	%	0,5	x	x	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
FERR/FRV [9]	M$	10 194,5	9 319,5	9 205,6	9 742,2	10 329,2	10 927,2	11 114,5	10 917,9
	TCT	-7,1	-8,6	-1,2	5,8	6,0	5,8	1,7	-1,8
	%	7,4	7,1	7,1	6,9	6,8	7,0	6,8	6,9
Autres [10, 11]	M$	-	x	x	85,2	120,6	186,8	609,4	909,2
	TCT	-	x	x	x	41,5	54,9	226,2	49,2
	%	-	x	x	0,1	0,1	0,1	0,4	0,6
Total (abris fiscaux)	**M$**	**48 119,9**	**44 732,7**	**44 984,4**	**47 496,0**	**50 464,2**	**51 445,0**	**53 948,6**	**52 863,4**
	TCT	**-7,8**	**-7,0**	**0,6**	**5,6**	**6,2**	**1,9**	**4,9**	**-2,0**
	%	**34,7**	**34,1**	**34,8**	**33,7**	**33,4**	**33,0**	**33,1**	**33,3**

TCT : Taux de croissance trimestriel.

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 3e trimestre 2008 au 2e trimestre 2010

Catégorie de placement	Unité	2008		2009				2010	
		3	4	1	2	3	4	1	2
					Sociétés de courtage de plein exercice				
Encaisse et liquidités[2]	M$	10 237,3	10 693,4	10 133,9	9 476,9	8 936,4	9 472,9	10 214,6	9 863,5
	TCT	-3,9	4,5	-5,2	-6,5	-5,7	6,0	7,8	-3,4
	%	9,3	10,3	9,9	8,6	7,6	7,8	8,1	8,0
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	17 754,2	16 673,7	16 247,9	17 963,2	19 632,3	20 397,6	21 104,5	20 908,4
	TCT	-6,1	-6,1	-2,6	10,6	9,3	3,9	3,5	-0,9
	%	16,2	16,0	15,9	16,3	16,7	16,9	16,7	16,9
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	28 739,4	28 568,2	28 559,8	29 150,3	29 920,8	29 012,7	30 898,6	31 347,0
	TCT	-0,6	-0,6	0,0	2,1	2,6	-3,0	6,5	1,5
	%	26,2	27,5	28,0	26,4	25,4	24,0	24,4	25,4
Actions[6]	M$	44 006,8	38 443,4	37 017,8	44 070,7	48 672,3	52 294,5	54 410,5	51 117,1
	TCT	-11,9	-12,6	-3,7	19,1	10,4	7,4	4,0	-6,1
	%	40,1	36,9	36,3	39,9	41,4	43,2	43,0	41,4
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**109 762,7**	**104 050,5**	**102 082,9**	**110 519,8**	**117 672,9**	**120 988,5**	**126 596,5**	**123 529,9**
	TCT	**-6,6**	**-5,2**	**-1,9**	**8,3**	**6,5**	**2,8**	**4,6**	**-2,4**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	27 453,1	25 791,1	25 949,3	26 770,1	28 207,7	28 180,6	29 414,8	28 653,4
	TCT	-7,9	-6,1	0,6	3,2	5,4	-0,1	4,4	-2,6
	%	25,0	24,8	25,4	24,2	24,0	23,3	23,2	23,2
REEE[8]	M$	440,7	x	x	x	x	x	472,2	479,4
	TCT	-7,7	x	x	x	x	x	x	1,5
	%	0,4	x	x	x	x	x	0,4	0,4
FERR/FRV[9]	M$	8 459,3	7 751,9	7 676,4	8 070,8	8 498,9	8 995,2	9 103,8	8 952,9
	TCT	-7,1	-8,4	-1,0	5,1	5,3	5,8	1,2	-1,7
	%	7,7	7,5	7,5	7,3	7,2	7,4	7,2	7,2
Autres[10, 11]	M$	-	x	x	x	x	x	241,6	516,4
	TCT	-	x	x	x	x	x	x	113,8
	%	-	x	x	x	x	x	0,2	0,4
Total (abris fiscaux)	**M$**	**36 353,2**	**33 943,9**	**34 035,6**	**35 313,4**	**37 196,7**	**37 728,9**	**39 231,4**	**38 601,2**
	TCT	**-7,7**	**-6,6**	**0,3**	**3,8**	**5,3**	**1,4**	**4,0**	**-1,6**
	%	**33,1**	**32,6**	**33,3**	**32,0**	**31,6**	**31,2**	**31,0**	**31,2**

TCT : Taux de croissance trimestriel.

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 3e trimestre 2008 au 2e trimestre 2010

Catégorie de placement	Unité	2008		2009				2010	
		3	4	1	2	3	4	1	2
		Sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne							
Encaisse et liquidités[2]	M$	2 146,4	2 545,8	2 721,9	2 623,7	2 858,4	2 976,7	2 948,4	2 898,3
	TCT	0,4	18,6	6,9	-3,6	8,9	4,1	-1,0	-1,7
	%	7,4	9,4	10,0	8,6	8,6	8,5	8,1	8,2
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	7 769,2	6 760,5	6 859,9	7 324,4	7 935,7	8 066,4	8 211,1	7 876,0
	TCT	-1,5	-13,0	1,5	6,8	8,3	1,6	1,8	-4,1
	%	27,0	25,0	25,1	24,1	23,8	23,1	22,4	22,3
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	3 660,5	3 538,2	3 496,3	3 473,1	3 538,7	3 463,9	3 426,5	3 440,3
	TCT	1,7	-3,3	-1,2	-0,7	1,9	-2,1	-1,1	0,4
	%	12,7	13,1	12,8	11,4	10,6	9,9	9,4	9,7
Actions[6]	M$	13 592,7	12 217,8	12 255,2	14 982,7	17 067,3	18 414,0	19 955,3	18 969,6
	TCT	-15,0	-10,1	0,3	22,3	13,9	7,9	8,4	-4,9
	%	47,2	45,2	44,9	49,3	51,1	52,8	54,5	53,7
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**28 811,3**	**27 043,7**	**27 289,9**	**30 415,3**	**33 373,0**	**34 852,3**	**36 610,0**	**35 324,1**
	TCT	**-7,8**	**-6,1**	**0,9**	**11,5**	**9,7**	**4,4**	**5,0**	**-3,5**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	9 734,5	8 939,6	9 134,9	10 164,5	11 032,0	11 352,2	11 972,3	11 547,0
	TCT	-8,1	-8,2	2,2	11,3	8,5	2,9	5,5	-3,6
	%	33,8	33,1	33,5	33,4	33,1	32,6	32,7	32,7
REEE[8]	M$	297,2	x	x	x	x	x	366,5	357,2
	TCT	-6,4	x	x	x	x	x	x	-2,5
	%	1,0	x	x	x	x	x	1,0	1,0
FERR/FRV[9]	M$	1 735,2	1 567,6	1 529,2	1 671,4	1 830,2	1 932,0	2 010,7	1 965,1
	TCT	-7,1	-9,7	-2,5	9,3	9,5	5,6	4,1	-2,3
	%	6,0	5,8	5,6	5,5	5,5	5,5	5,5	5,6
Autres[10, 11]	M$	-	x	x	x	x	x	367,8	392,8
	TCT	-	x	x	x	x	x	x	6,8
	%	-	x	x	x	x	x	1,0	1,1
Total (abris fiscaux)	**M$**	**11 766,7**	**10 788,8**	**10 948,8**	**12 182,7**	**13 267,5**	**13 716,2**	**14 717,2**	**14 262,2**
	TCT	**-7,9**	**-8,3**	**1,5**	**11,3**	**8,9**	**3,4**	**7,3**	**-3,1**
	%	**40,8**	**39,9**	**40,1**	**40,1**	**39,8**	**39,4**	**40,2**	**40,4**

TCT : Taux de croissance trimestriel.

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 3e trimestre 2008 au 2e trimestre 2010

Catégorie de placement	Unité	2008		2009				2010	
		3	4	1	2	3	4	1	2
		Sociétés de courtage de détail de plein exercice, à escompte ou en ligne, affiliées à une institution de dépôt							
Encaisse et liquidités[2]	M$	x	x	x	x	x	x	12 990,6	12 556,3
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	-3,3
	%	x	x	x	x	x	x	8,1	8,1
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	24 500,8 *	22 562,0	22 246,1	24 245,9	26 359,1	27 208,1	28 028,7	27 395,1
	TCT	-4,3	-7,9	-1,4	9,0	8,7	3,2	3,0	-2,3
	%	18,1	17,6	17,6	17,6	17,8	17,9	17,6	17,7
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	32 078,6	31 750,1	31 687,9	32 268,1	33 098,0	32 143,9	x	x
	TCT	-0,4	-1,0	-0,2	1,8	2,6	-2,9	x	x
	%	23,7	24,7	25,0	23,4	22,4	21,1	x	x
Actions[6]	M$	56 453,9 *	49 761,0	48 334,0	57 917,7	64 474,6	69 247,0	72 783,4	68 566,9
	TCT	-12,1	-11,9	-2,9	19,8	11,3	7,4	5,1	-5,8
	%	41,6	38,7	38,1	42,0	43,6	45,5	45,6	44,2
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**135 568,1 ***	**128 470,2**	**126 703,0**	**138 051,4**	**147 864,2**	**152 280,4**	**159 574,4**	**155 168,0**
	TCT	**-6,4**	**-5,2**	**-1,4**	**9,0**	**7,1**	**3,0**	**4,8**	**-2,8**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	36 364,7 *	34 000,0	34 362,9	35 869,9	38 105,0	38 530,3	40 048,3	38 978,4
	TCT	-7,6	-6,5	1,1	4,4	6,2	1,1	3,9	-2,7
	%	26,8	26,5	27,1	26,0	25,8	25,3	25,1	25,1
REEE[8]	M$	725,9	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	-7,1	x	x	x	x	x	x	x
	%	0,5	x	x	x	x	x	x	x
FERR/FRV[9]	M$	9 962,0 *	9 118,8	9 007,0	9 545,3	10 117,3	10 664,1	10 833,0	10 608,4
	TCT	-7,0	-8,5	-1,2	6,0	6,0	5,4	1,6	-2,1
	%	7,3	7,1	7,1	6,9	6,8	7,0	6,8	6,8
Autres[10, 11]	M$	-	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	-	x	x	x	x	x	x	x
	%	-	x	x	x	x	x	x	x
Total (abris fiscaux)	**M$**	**47 052,7 ***	**43 790,2**	**44 047,4**	**46 221,5**	**49 113,5**	**50 163,5**	**52 288,1**	**51 276,7**
	TCT	**-7,5**	**-6,9**	**0,6**	**4,9**	**6,3**	**2,1**	**4,2**	**-1,9**
	%	**34,7**	**34,1**	**34,8**	**33,5**	**33,2**	**32,9**	**32,8**	**33,0**

TCT : Taux de croissance trimestriel.

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

* : Les données de la Société de valeurs mobilières E*TRADE ont été intégrées à celles des filiales des institutions de dépôt au 3e trimestre 2008. Ce changement suite à l'acquisition de cette société par la Banque Scotia le 22 septembre 2008.

Tableau 1 (suite)

Actif [1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 3e trimestre 2008 au 2e trimestre 2010

Catégorie de placement	Unité	2008		2009				2010	
		3	4	1	2	3	4	1	2
		Sociétés de courtage de détail indépendantes, à escompte ou en ligne et sociétés de courtage de détail, de plein exercice, à escompte ou en ligne, affiliées directement ou indirectement à une société d'assurance							
Encaisse et liquidités [2]	M$	x	x	x	x	x	x	172,4	205,5
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	19,2
	%	x	x	x	x	x	x	4,7	5,6
Dépôts et CPG [3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts [4]	M$	1 022,6 *	872,2	861,7	1 041,7	1 208,9	1 255,9	1 286,9	1 389,3
	TCT	-13,7	-14,7	-1,2	20,9	16,1	3,9	2,5	8,0
	%	34,0	33,2	32,3	36,1	38,0	35,3	35,4	37,7
Obligations et obligations d'épargne [5]	M$	321,3	356,3	368,2	355,3	361,5	332,7	x	x
	TCT	1,0	10,9	3,3	-3,5	1,7	-8,0	x	x
	%	10,7	13,6	13,8	12,3	11,4	9,3	x	x
Actions [6]	M$	1 145,6 *	900,2	939,0	1 135,7	1 265,0	1 461,4	1 582,4	1 519,8
	TCT	-34,0	-21,4	4,3	20,9	11,4	15,5	8,3	-4,0
	%	38,1	34,3	35,2	39,4	39,8	41,0	43,6	41,2
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**3 005,9 ***	**2 624,0**	**2 669,8**	**2 883,7**	**3 181,7**	**3 560,5**	**3 632,1**	**3 686,0**
	TCT	**-21,4**	**-12,7**	**1,7**	**8,0**	**10,3**	**11,9**	**2,0**	**1,5**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés [7]	M$	822,8 *	730,7	721,3	1 064,6	1 134,8	1 002,5	1 338,8	1 222,0
	TCT	-20,4	-11,2	-1,3	47,6	6,6	-11,7	33,5	-8,7
	%	27,4	27,8	27,0	36,9	35,7	28,2	36,9	33,2
REEE [8]	M$	12,0	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	-12,1	x	x	x	x	x	x	x
	%	0,4	x	x	x	x	x	x	x
FERR/FRV [9]	M$	232,5 *	200,7	198,6	197,0	211,9	263,1	281,5	309,5
	TCT	-12,4	-13,7	-1,1	-0,8	7,6	24,2	7,0	10,0
	%	7,7	7,6	7,4	6,8	6,7	7,4	7,7	8,4
Autres [10, 11]	M$	-	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	-	x	x	x	x	x	x	x
	%	-	x	x	x	x	x	x	x
Total (abris fiscaux)	**M$**	**1 067,3 ***	**942,5**	**937,0**	**1 274,5**	**1 350,6**	**1 281,6**	**1 660,6**	**1 586,7**
	TCT	**-18,7**	**-11,7**	**-0,6**	**36,0**	**6,0**	**-5,1**	**29,6**	**-4,4**
	%	**35,5**	**35,9**	**35,1**	**44,2**	**42,4**	**36,0**	**45,7**	**43,0**

TCT : Taux de croissance trimestriel.

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

* : Les données de la Société de valeurs mobilières E*TRADE ont été intégrées à celles des filiales des institutions de dépôt au 3e trimestre 2008. Ce changement fait suite à l'acquisition de cette société par la Banque Scotia le 22 septembre 2008.

Note générale

À la suite de l'acquisition de la Société E*TRADE par la Banque Scotia, les données de cette société ont été intégrées à celles des filiales des institutions de dépôt au 3e trimestre 2008. De plus, les données de la société " Trade Freedom Securities ", fusionnée à la société " Scotia Capital " le 1er novembre 2008, se joignent également à celles des filiales des institutions de dépôt au 4e trimestre 2008.

Notes méthodologiques

1. Actif : compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.
2. Encaisse et liquidités : regroupent les bons du Trésor, le papier commercial à court terme, les acceptations bancaires et autres liquidités.
3. Dépôts et CPG : incluent les dépôts à vue, à terme, les certificats de placement garanti (CPG) et les produits d'épargne indicielle.
4. Fonds communs de placement et fonds distincts : incluent également les fonds de fonds.
5. Obligations et obligations d'épargne : incluent les obligations d'épargne des gouvernements et les obligations négociables des gouvernements et des sociétés; excluent les fonds communs de placement et les fonds distincts obligataires.
6. Actions : incluent les actions ordinaires et privilégiées, les fiducies de revenu, les actions de fonds d'investissement (dits fermés ou close-end funds) et les options et contrats à terme; excluent les actifs dans des fonds communs de placement et les fonds distincts.
7. REER/CRI autogérés : régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) autonomes et comptes de retraite immobilisés (CRI).
8. REEE : régime enregistré d'épargne-études.
9. FERR/FRV : fonds enregistré de revenu de retraite (FERR), fonds de revenu viager (FRV).
10. La catégorie « Autres » comprend les comptes d'épargne libres d'impôt (CELI) à partir du 1er trimestre 2010.
11. La catégorie « Autres » comprend les rentes à constitution immédiate au 1er trimestre 2010, aussi que pour tous les trimestres précédents : incluent les rentes viagères, les rentes réversibles et les rentes certaines.

Réalisation : James O'Connor, économiste
Sylvain Prévost-Dallaire, économiste

Réalisation technique : Bruno Verreault, technicien en statistique

Pour tout renseignement, veuillez communiquer avec :

James O'Connor
Service des statistiques sectorielles et du développement durable
Institut de la statistique du Québec
200, chemin Sainte-Foy, 3e étage
Québec (Québec) G1R 5T4
Téléphone : 418 691-2411 ou 1 800 463-4090 (sans frais)
Télécopieur : 418 643-4129

Site Web : www.stat.gouv.qc.ca

La version PDF de ce bulletin est consultable sur le site Web de l'Institut, à l'adresse suivante : www.stat.gouv.qc.ca

Dépôt légal
Bibliothèque et Archives Canada
Bibliothèque et Archives nationales du Québec
3e trimestre 2010
ISSN 1923-1814 (En ligne)

© Gouvernement du Québec, Institut de la Statistique du Québec, 2010

Institut de la statistique Québec